

## **TUBOSISTEMAS S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Tubosistemas S.A. es una compañía constituida en la República del Ecuador el 5 de abril del 2007, con domicilio en el Cantón Durán, provincia del Guayas. Es subsidiaria de Mexichem Ecuador S.A.

La Compañía se dedica principalmente a la producción y comercialización de tuberías de plástico. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente en el mercado local a distribuidores de materiales de construcción y ferreterías, localizados en todo el país.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### ***2.1 Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### ***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros de Tubosistemas S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas maquinarias y equipos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

##### ***2.3 Efectivo y bancos***

Incluyen saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

##### ***2.4 Cuentas por cobrar***

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 4.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización, la cual se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y que incluyen intereses, son registradas a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses es reconocido como intereses ganados en los resultados del año.

## **2.5 Inventarios**

Las materias primas, productos en proceso, terminados y otros materiales son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas al valor de la factura del proveedor incrementada por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por inventarios de lento movimiento, la cual es determinada por la Administración en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.6 Activo mantenido para la venta**

El activo no corriente para su disposición se clasifica como mantenido para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

El activo no corriente clasificado como mantenido para la venta es calculado al menor del valor en libros y el valor razonable del activo menos el costo de venta.

## **2.7 Activos fijos**

**2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de activos fijos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, vehículos, muebles y enseres, equipos de computación y oficina son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, maquinarias y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación del maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

- 2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	3 - 20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.7.5 Retiro o venta de activos fijos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.8 Activos intangibles**

Son registrados al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada, si hubiere. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

## **2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

## **2.10 Cuentas por pagar**

Son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la nota 7.

## **2.11 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.11.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.11.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

**2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.14 Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.15 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

## **2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

La administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

### 2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítica que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, si el importe recuperable es inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	2,631	2,673
Compañías relacionadas, nota 15	172	141
Anticipos a proveedores	102	209
Provisión para cuentas incobrables	<u>(124)</u>	<u>(144)</u>
Total	<u>2,781</u>	<u>2,879</u>

#### 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y envases	103	141
Productos terminados	655	474
Provisión para inventario de lento movimiento	<u>(80)</u>	<u>(62)</u>
Total	<u>678</u>	<u>553</u>

#### 6. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o Valuación	8,868	8,773
Depreciación acumulada	<u>(3,958)</u>	<u>(3,210)</u>
Total	<u>4,910</u>	<u>5,563</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Maquinarias y equipos	4,836	5,492
Equipos de computación	16	19
Muebles, enseres y equipos de oficina	15	17
Construcciones en curso	<u>43</u>	<u>35</u>
Total	<u>4,910</u>	<u>5,563</u>

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres, equipos de oficina y computación	Construcciones en curso	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Costo o valuación</i>				
Saldos a enero1, 2011	8,581	53	4	8,638
Adquisiciones			190	190
Activaciones	288	10	(298)	
Ajuste	(55)			(55)
Reclasificación	<u>(139)</u>	—	<u>139</u>	—
Saldos a diciembre 31, 2011	8,675	63	35	8,773
Adquisiciones			95	95
Activaciones	<u>87</u>	—	<u>(87)</u>	—
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>8,762</u>	<u>63</u>	<u>43</u>	<u>8,868</u>
	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres, equipos de oficina y computación	Total	
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Depreciación acumulada</i>				
Saldos a enero1, 2011	2,452	25	2,477	
Depreciación	<u>731</u>	<u>2</u>	<u>733</u>	
Saldos a diciembre 31, 2011	3,183	27	3,210	
Depreciación	<u>743</u>	<u>5</u>	<u>748</u>	
Saldos a diciembre 31, 2012	<u>3,926</u>	<u>32</u>	<u>3,958</u>	

## 7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 15	240	378
Proveedores	145	152
Otros	<u>56</u>	<u>48</u>
Total	<u>441</u>	<u>578</u>

## 8. IMPUESTOS

### 8.1 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	334	264
Impuesto al Valor Agregado -IVA y Retenciones	138	49
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>21</u>	<u>15</u>
Total	<u>493</u>	<u>328</u>

### 8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	467	394
Impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	<u>(30)</u>	<u>(55)</u>
Total gasto de impuestos	<u>437</u>	<u>339</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes e impuesto a la renta	1,869	1,559
Remuneraciones empleados discapacitados	(18)	
Gastos no deducibles	<u>178</u>	<u>82</u>
Utilidad gravable	<u>2,029</u>	<u>1,641</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	<u>467</u>	<u>394</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2009 al 2012, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

### 8.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	264	119
Provisión	467	394
Pagos	(397)	(249)
Saldos al final del año	<u>334</u>	<u>264</u>

### 8.4 *Saldos del impuesto diferido*

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2012</i>			
<i><u>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</u></i>			
Depreciación de activos fijos	154	(34)	120
Eliminación de amortización de marcas	117		117
Provisión de cuentas incobrables	(14)		(14)
Provisión de inventario de lento movimiento	(14)	4	(10)
Otros	<u>(6)</u>	<u>—</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>237</u>	<u>(30)</u>	<u>207</u>

Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al final del año
----------------------------------	------------------------------------	----------------------------

... (en miles de U.S. dólares) ...

***Año 2011***

***Pasivos por impuestos diferidos en relación a:***

Depreciación de activos fijos	217	(63)	154
Eliminación de amortización de marcas	127	(10)	117
Provisión de cuentas incobrables	(21)	7	(14)
Provisión de inventario de lento movimiento	(31)	17	(14)
Otros	—	(6)	(6)
<b>Total</b>	<b><u>292</u></b>	<b><u>(55)</u></b>	<b><u>237</u></b>

***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

***Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado*** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	333	274
Beneficios sociales	47	44
Bonificaciones a clientes	—	<u>126</u>
Total	<u>380</u>	<u>444</u>

*Participación a Trabajadores* - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	274	140
Provisión	359	290
Pagos	<u>(300)</u>	<u>(156)</u>
Saldos al final del año	<u>333</u>	<u>274</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	35	23
Bonificación por desahucio	<u>8</u>	<u>6</u>
Total	<u>43</u>	<u>29</u>

**11.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**11.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en un método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 57 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 7.00 % y una tasa de incremento salarial del 3.00%

## **12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**12.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**12.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**12.3 Riesgo de liquidez** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

- 12.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- 12.5 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos	384	58
Cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>2,781</u>	<u>2,879</u>
Total	<u>3,165</u>	<u>2,937</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar (Nota 7)	<u>441</u>	<u>578</u>

### 13. PATRIMONIO

- 13.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2012 está constituido por 4,655,000 acciones de valor unitario US\$1; todas ordinarias y nominativas.
- 13.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 13.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	2,476	2,702
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>875</u>	<u>875</u>
Total	<u>3,351</u>	<u>3,577</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, el saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- 13.4 **Dividendos pagados** - En febrero del 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$1.5 millones correspondiente a saldos de ejercicios económicos desde 2007 al 2010.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

#### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,472	9,196
Gastos de administración y ventas	2,462	2,126
Otros gastos, netos	<u>14</u>	<u>50</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,948</u></b>	<b><u>11,372</u></b>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de materias primas e insumos	6,641	7,649
Depreciaciones	748	732
Gastos con compañías relacionadas, nota 15	951	665
Gastos por beneficios a empleados	687	474
Flete en ventas	439	411
Participación a trabajadores	333	290
Reparación y mantenimiento	315	196
Servicios básicos	201	254
Arriendos	174	124
Otros costos y gastos	<u>459</u>	<u>577</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,948</u></b>	<b><u>11,372</u></b>

#### 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V.	103	100
Mexichem Ecuador S.A.	<u>69</u>	<u>41</u>
<b>Total</b>	<b><u>172</u></b>	<b><u>141</u></b>

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Pagar:</i>		
Mexichem Ecuador S.A.	225	349
Mexichem Amango Holding S.A. de C.V.	<u>15</u>	<u>29</u>
Total	<u>240</u>	<u>378</u>

Al 31 de diciembre del 2012, las Cuentas por cobrar y Cuentas por Pagar con Compañías Relacionadas no están garantizadas, no generan intereses ni tienen vencimiento establecido.

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Mexichem Ecuador S.A.:</i>		
Ingresos	332	343
Costos	6,394	7,106
Servicios administrativos	500	273
Alquiler de maquinarias	221	162
<i>Mexichem Amanco Holding S.A de C.V.:</i>		
Regalías	145	144
Asesoría técnica y administrativa	53	61
Otros	32	25

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 16. COMPROMISOS

***Contrato de Servicios Administrativo*** - En enero 2 del 2011, la Compañía suscribió un contrato con Mexichem Ecuador S.A. por servicios administrativos, recursos humanos, logística y relaciones comerciales. La vigencia de este contrato es por un año prorrogable automáticamente por períodos iguales de un año.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció US\$500,000 por concepto de este contrato, los cuales fueron registrados como gastos en los resultados del año.

***Contrato de Alquiler de Maquinarias y Moldes*** - En febrero 1 del 2011, la Compañía suscribió un contrato con Mexichem Ecuador S.A. un contrato de alquiler de maquinarias y moldes para uso en la fabricación de accesorios plásticos. La vigencia de este contrato es por un año prorrogable automáticamente por períodos iguales de un año.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció US\$220,476 por concepto de alquiler de maquinarias y moldes, los cuales fueron registrados en el resultado del año.

Convenio de Licencia para Uso de Marcas de Fábrica y Nombres Comerciales - En enero 3 del 2011, la Compañía suscribió un convenio de licencia con Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V. para el uso de marcas de fábrica y nombres comerciales Boplast, con plazo de duración de diez años y por el cual Tubosistemas S.A. se compromete a pagar a Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V. un honorario anual del 4% calculado sobre la base de sus ventas anuales.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció US\$145,319 por concepto de regalías por el uso de marcas Boplast, los cuales fueron registrados como gastos en los resultados del año.

Contrato de Asesoría Técnica y Administrativa – En enero 1 del 2011, la Compañía suscribió un contrato de asesoría técnica y administrativa con Mexichem Amanco Holding S.A. de C.V., el objeto principal del acuerdo es la prestación de servicios de asesoría en el uso de sistemas y procedimientos administrativos de control, con renovaciones automáticas por períodos de iguales de un año.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció US\$53,214 por concepto de asesoría técnica y administrativa, los cuales fueron registrados como gastos en los resultados del año.

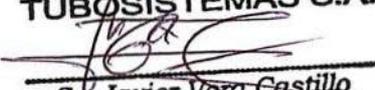
## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 7 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 7 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---

**TUBOSISTEMAS S.A.**  
  
Sr. Javier Vera Castillo  
CONTADOR GENERAL REG. 014083